



## COMPRENDRE LE POSITIONNEMENT DE MON FONDS

### Objectif de performance annuel :

Taux du marché monétaire (Eonia) +6 %

Ce compartiment a pour vocation d'investir au travers de fonds principalement actions dans une optique long terme. Il est investi partiellement dans des petites et moyennes entreprises. Il a pour objectif de générer la performance de l'Eonia +6% sur un horizon de placement minimum de 5 ans.



## PERFORMANCE TRIMESTRIELLE T2 2019

	T2 2019*
<b>GO Long Terme</b>	<b>+2,12%</b>

\*Performances du 01/04/2019 au 30/06/2019



## PERFORMANCES HISTORIQUES DES MARCHES FINANCIERS

	2017 Perf.	2017 Risques*	2018 Perf.	2018 Risques*	2019 Perf.	2019** Risques*
<b>Actions Zone Euro</b> (Indice Eurostoxx 50)	+ 9,1%	10,0%	- 12,0%	13,0%	+ 15,7 %	-
<b>Obligations</b> (Indice Barclays Euro Aggregate)	+ 0,7%	2,7%	+ 0,4%	1,7%	+ 5,4%	-
<b>Monétaire</b> (Eonia Capitalisé)	- 0,4%	0,00%	- 0,4%	0,0%	- 0,18%	-

\*Risques = volatilité des rendements. Plus le taux est élevé, plus le produit peut connaître des variations importantes à la hausse ou à la baisse.

\*\* La volatilité 1 an ne sera connue qu'à la fin de cette année



## COMMENTAIRE DE GESTION

Au deuxième trimestre 2019, les actions internationales progressent de 2.5%, celles de la zone Euro de 4.2% et les obligations à haut rendement (plus risquées que les obligations de catégories 'investissement') libellées en euros enregistrent une hausse de 2%. Ces chiffres positifs masquent une évolution « en dents de scie » avec un net recul en mai suivi d'un rebond d'amplitude équivalente en juin.

En effet, début mai, le Président américain Donald Trump relance le conflit commercial avec la Chine, estimant que les négociations en vue d'un accord douanier sont dans l'impasse, entraînant de fait les marchés dans son sillage. Cependant, la quasi-totalité des banquiers centraux et en particulier les Présidents de la Réserve Fédérale américaine et de la Banque Centrale Européenne se sont déclarés prêts à prendre des mesures supplémentaires pour soutenir l'activité économique et l'inflation, ce qui a poussé les investisseurs à reprendre des risques. Ces discours volontaristes des banquiers centraux combinés à la dégradation des données macro-économiques ont entraîné les taux auxquels les états empruntent à des niveaux historiquement bas, en particulier en zone Euro. **Ainsi le taux 10 ans auquel l'état français emprunte est passé en territoire négatif en fin de trimestre.**

Dans ce contexte nous avons maintenu notre exposition actions inchangée à un niveau légèrement supérieur à 50%, le minimum prévu dans le cadre de la gestion de ce compartiment. La correction du mois de mai ne nous a pas paru suffisamment forte pour justifier une augmentation de l'exposition aux actifs risqués. Le portefeuille du fonds GO Long Terme réalise une performance bien supérieure à celle de l'Eonia +6%, à près de +12% contre +2,7% pour son indice de comparaison. L'équipe de gestion ne devrait pas augmenter son exposition aux actifs risqués afin de préserver une partie de la performance déjà réalisée sur la première partie de l'année.



## POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE 30/06/2019

Focus sur quelques fonds en portefeuille :

- **Fonds actions : Maxima**

Le fonds investit dans des actions de sociétés de la zone Euro soucieuses de leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance et favorise celles ayant une contribution positive aux Objectifs de Développement Durable des Nations-Unies et une faible empreinte carbone.

- **Fonds actions : Fundsmith Sustainable Equity Fund**

Le fonds investit dans des actions de grandes entreprises des pays développés se démarquant par leur forte rentabilité et leur faible dépendance au cycle économique en évitant les sociétés ou secteurs controversés liés au développement durable.

- **Fonds actions : WHEB Sustainability Fund**

Le fonds investit dans des actions de petites et moyennes entreprises des pays développés actrices de la transition vers une économie plus durable.



## DÉCOMPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS 30/06/2019



● Actions	51,3%
● Obligations / Diversifiés	11,9%
● Liquidités et actifs couverts	36,8%



## PERFORMANCES A LONG TERME DE GO MOYEN TERME

		T1	T2	T3	T4	Année
2018	GO LT	-	-	-	-6,80%	-6,80%
	Eonia +6%	-	-	-	+1,02%	+1,02%
2019 (au 30/06/2019)	GO LT	+9,64%	+2,12%	-	-	+11,96%
	Eonia +6%	+1,39%	+ 1,36%	-	-	+ 2,74%

\*Création du compartiment le 25/10/2018



## POINTS SUR LES INVESTISSEMENTS LIÉS L'EGALITE HOMME/FEMME EN ENTREPRISE FOCUS SUR LE FONDS AXA WF Women Empowerment

AXA WF Women Empowerment investit dans des actions de sociétés de toutes nationalités en prêtant une attention particulière à la place des femmes dans ces entreprises. Le fonds sélectionne exclusivement des entreprises qui comptent au moins 20% de femmes au Conseil d'Administration et 20% de femmes à des postes de direction, ou des entreprises qui ont signé les Principes des Nations-Unies pour l'Égalité des Sexes soit environ 550 sociétés sur un univers de départ de 6 800.

La sélection des 40 à 60 sociétés qui composent le portefeuille est ensuite basée sur des critères d'attractivité financière telles que la solidité du modèle d'affaires ou la valorisation de l'entreprise.

Outre la volonté de financer des entreprises pro-active en termes de féminisation de leurs instances dirigeantes, ce processus devrait améliorer le profil rendement - risque du fonds puisque plusieurs études ont montré que la présence de femmes à des postes de direction tend à améliorer le parcours boursier ainsi que la croissance et la rentabilité des entreprises.

## CONTACTS



PLUS D'INFORMATIONS : [www.go-ee.fr](http://www.go-ee.fr)



01 53 45 91 69  
info@go-ee.com

Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Chacun des compartiments présente un risque de perte en capital. Pour plus d'informations, vous pouvez avoir accès aux prospectus et DICI via le site [www.go-ee.com](http://www.go-ee.com) Go ! Epargne entreprise est une marque détenue par le Groupe Henner, SAS de gestion et de courtage d'assurances- Immatriculation ORIAS n° 07.002.039 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr)), de Cedrus Partners, Conseiller en investissement financiers enregistré sous le numéro D010379 auprès de la CNCIF et Sanso Investment Solutions, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-11000033 et immatriculée à l'Orias sous le numéro 12066196.